



Міністерство освіти і науки України
Тернопільський національний технічний університет
імені Івана Пулюя

Кафедра менеджменту
у виробничій сфері

**Методичні вказівки і завдання
для самостійної роботи з курсу
«Управління інвестуванням в
регіоні»**

для студентів спеціальностей 074 та
281 „Публічне управління та
адміністрування”

Тернопіль - 2017

Методичні вказівки і завдання для самостійної роботи з курсу «Управління інвестуванням в регіоні» для студентів спеціальностей 074 та 281 „Публічне управління та адміністрування”.

Укладач: к.е.н., доцент Машлій Г.Б.

Рецензент: к.е.н., доцент Мосій О.Б.

Відповідальний за випуск: к.е.н., доцент Машлій Г.Б.

Затверджено на засіданні кафедри менеджменту у виробничій сфері

Схвалено і рекомендовано до друку методичною комісією ФЕМ

ЗМІСТ

Вступ.....	4
Варіанти індивідуальних завдань самостійної роботи студентів з дисципліни «Управління інвестуванням в регіоні».....	6
Перелік теоретичних питань для самостійної роботи	7
Перелік практичних завдань для самостійного опрацювання.....	15
Тематика презентацій.....	25
Тести для самоконтролю.....	26
Список використаної літератури.....	41

ВСТУП

Формування в Україні економіки ринкового типу неможливе без ефективної системи управління інвестиційною діяльністю в регіонах, зокрема, в інноваційній сфері, кількісні та якісні параметри якої визначають спроможність успішного функціонування в економічному просторі. Щоб забезпечити розвиток регіонів в сучасних умовах, слід реально оцінювати їх фінансові можливості, потреби в інвестиційних ресурсах та здійснювати ефективне залучення вітчизняних й іноземних інвесторів. При цьому необхідно використовувати сучасні методи управління інвестиційним кліматом та капіталом для досягнення оптимальних результатів.

Сучасні методи управління інвестиціями є яскравим прикладом динамічного розвитку ринкових механізмів, і на даний час вони стали невід'ємною частиною регіонального менеджменту.

Успішне вивчення курсу "Управління інвестуванням в регіоні", оволодіння практичними навиками використання його методів при вирішенні конкретних завдань розвитку регіонів є неможливими лише при використанні традиційних методів організації навчального процесу. Вивчення дисципліни "Управління інвестуванням в регіоні" передбачає також планування самостійної роботи студентів, яка націлена на більш широке вивчення матеріалу, розглянутого у лекційному курсі, а також оволодіння додатковим спектром знань. Значна увага при цьому повинна приділятися самостійному опрацюванню навчальної, наукової, методичної літератури, детальному ознайомленню із законодавчими, нормативними, інструктивними матеріалами. Основним завданням самостійної роботи студентів є набуття навичок опрацювання спеціальної літератури та оволодіння практичними вміннями застосування методів та прийомів управління інвестиційними процесами в регіоні.

У процесі самостійної роботи студенти здійснюють широкий спектр занять: вивчення підручників, навчальних посібників, монографій та наукових

статей, ознайомлення із законодавчо-нормативною базою інвестування, дослідження джерел додаткової літератури, розв'язання тестових і практичних завдань самостійної роботи, підготовку індивідуальних завдань самостійної роботи, підготовку до семінарських (практичних) занять, розробку презентацій, участь у ділових іграх, підготовку доповідей на наукові конференції, участь у наукових дискусіях з найбільш важливих питань, інші заходи. У процесі самостійної роботи студенти повинні навчатись приймати рішення на основі використання сучасних методів управління інвестиціями в регіоні з врахуванням поточних умов ринку.

ВАРІАНТИ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ З ДИСЦИПЛІНИ «УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИВАННЯМ В РЕГІОНІ»

Кожний варіант індивідуального завдання самостійної роботи включає 5 теоретичних питань і одне практичне завдання. Варіанти завдань для виконання контрольної роботи вибираються за двома останніми цифрами номеру залікової книжки студента (див. табл. А). При цьому номери теоретичних питань слід вибирати з таблиці Б, а варіант практичного завдання співпадає з номером варіанту індивідуального завдання студента.

Таблиця А

Варіанти для виконання контрольної роботи

Шифр		Остання цифра шифру залікової книжки									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
Передостання цифра залікової книжки	1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	2	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	3	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
	4	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	5	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
	6	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
	7	26	27	28	29	30	16	17	18	19	20
	8	21	22	23	24	25	10	11	12	13	14
	9	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	0	25	1	2	3	4	5	6	7	8	9

Таблиця Б

Поваріантний перелік номерів теоретичних питань

Номер варіанту	Номери теоретичних питань					Номер варіанту	Номери теоретичних питань				
1	1	61	81	101	141	21	121	20	41	70	161
2	2	62	82	102	142	22	122	21	42	71	162
3	3	63	83	103	143	23	123	22	43	72	163
4	4	64	84	104	144	24	124	23	44	73	164
5	5	65	85	105	145	25	125	24	45	74	165
6	6	66	86	106	146	26	126	25	46	75	166
7	7	67	87	107	147	27	127	26	47	76	167
8	8	68	88	108	148	28	128	27	48	77	116
9	9	69	89	109	149	29	129	28	49	78	117
10	10	70	90	110	150	30	130	29	50	79	118
11	11	71	91	111	151	31	131	30	51	80	119
12	12	72	92	112	152	32	132	31	52	22	120
13	13	73	93	113	153	33	133	32	53	23	12
14	14	74	94	114	154	34	134	33	54	24	13
15	15	75	95	115	155	35	135	34	55	25	14
16	16	76	96	116	156	36	136	35	56	26	15
17	17	77	97	117	157	37	137	36	57	27	16
18	18	78	98	118	158	38	138	37	58	28	17
19	19	79	99	119	159	39	139	38	59	29	18
20	20	80	100	120	160	40	140	39	60	30	19

ПЕРЕЛІК ТЕОРЕТИЧНИХ ПИТАНЬ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ

1. Опишіть, що є об'єктами управління інвестиційною діяльністю в регіоні.
2. За допомогою яких форм впливу здійснюється управління інвестиційною діяльністю в регіоні?
3. Яким чином може здійснюватися прямий вплив регіону на інвестиційну діяльність?
4. Назвіть основні цілі використання регіональних ресурсів на фінансування інвестицій.
5. У чому полягає економічна сутність регіонального інвестування?
6. Чому є необхідною активізація інвестиційної діяльності в Україні?
7. Які особливості сутнісної характеристики інвестицій були відмічені відомими економістами?
8. Розкрийте основні функції інвестицій у розвитку національної економіки.
9. Яку тлумачення категорії інвестицій знайшло своє відображення у Законі України «Про інвестиційну діяльність»?
10. Які види цінностей відносяться до інвестицій?
11. Які основні напрями використання інвестиційних ресурсів?
12. Опишіть основні джерела інвестиційної діяльності.
13. Хто такі інвестори?
14. Як здійснюється класифікація інвесторів за напрямами операційної діяльності?
15. Розкрийте класифікацію інвесторів за цілями інвестування.
16. Хто може виступати учасниками інвестиційної діяльності?
17. Що таке інвестиційний цикл?
18. Дайте визначення поняття інвестиційної політики.
19. Що таке інвестиційне середовище ?
20. Розкрийте поняття інвестиційного комплексу.

21. За якими основними ознаками здійснюється класифікація інвестицій?
22. У чому полягає сутність реальних інвестицій?
23. Що відноситься до фінансових інвестицій?
24. Розкрийте основні відмінності між прямими та портфельними інвестиціями.
25. Як здійснюється класифікація інвестицій за періодом інвестування?
26. Розкрийте сутність класифікації інвестицій за формами власності інвесторів.
27. На які види поділяються інвестиції за регіональною ознакою?
28. Як класифікуються інвестиції за рівнем інвестиційного ризику?
29. Які існують види інвестицій за видом отриманого ефекту?
30. Розкрийте зміст регіонального управління інвестиціями.
31. Як визначається обсяг регіональних інвестицій?
32. Яке значення управління інвестиційною діяльністю в регіоні?
33. Яка основна мета управління інвестиційною діяльністю в регіоні?
34. Опишіть основні стратегічні завдання управління інвестиційною діяльністю в регіоні.
35. Що відноситься до тактичних завдань регіонального управління інвестиційною діяльністю?
36. Яким чином реалізується непряме управління інвестиційною діяльністю в регіоні?
37. Розкрийте особливості регіонального інвестування.
38. Які основні проблеми регіонального інвестування в Україні?
39. Що таке інвестиційний процес?
40. Назвіть основні стадії інвестиційного процесу.
41. Як здійснюється ресурсне забезпечення об'єктів регіонального інвестування?
42. Розкрийте сутність поняття освоєння інвестицій в регіоні.
43. У чому полягає значення регіональної інвестиційної політики?

44. Дайте визначення регіональної інвестиційної політики.
45. Які фактори регіонального розвитку необхідно враховувати при формуванні регіональної інвестиційної політики?
46. Які основні складові регіональної інвестиційної політики?
47. Які основні етапи прийняття та реалізації інвестиційної політики регіону?
48. Які заходи необхідно здійснити на концептуальному етапі прийняття інвестиційної політики регіону?
49. Що включає у себе етап розробки регіональної інвестиційної політики регіону?
50. Дайте характеристику основних стадій етапу реалізації регіональної інвестиційної політики регіону.
51. Яка мета розробки регіональної інвестиційної програми регіону?
52. Охарактеризуйте структуру регіональної інвестиційної програми.
53. Що є основними стадіями розроблення та виконання регіональної інвестиційної програми?
54. Які основні законодавчо-нормативні акти здійснюють регулювання інвестиційної діяльності в Україні?
55. Розкрийте особливості регулювання інвестиційної діяльності обласними державними адміністраціями.
56. Як здійснюється регулювання інвестиційної діяльності в Україні органами місцевого самоврядування?
57. У чому полягає сутність інвестиційного клімату регіону?
58. Які фактори впливають на інвестиційний клімат регіону?
59. Які складові формування інвестиційної привабливості регіону?
60. Дайте визначення інвестиційних ризиків.
61. Що є передумовами формування сприятливого інвестиційного клімату регіону?
62. Від чого залежить інвестиційний потенціал регіону?
63. Охарактеризуйте відомі вам методики визначення інвестиційного

потенціалу регіону.

64. Дайте характеристику історії виникнення порівняльних оцінок інвестиційної привабливості регіонів.

65. Які дані оцінки інвестиційного клімату України згідно світових методик?

66. Опишіть відомі в Україні методики визначення інвестиційного клімату регіону.

67. Які структури можуть бути зацікавлені у використанні результатів оцінки інтегральних показників інвестиційних переваг регіону?

68. З якою метою використовують дані оцінки показників інвестиційних переваг регіону структури державного і регіонального рівнів управління?

69. Які цілі використання даних оцінки показників інвестиційних переваг регіону міжнародними інституціями?

70. Яким чином інвестори використовують дані оцінки показників інвестиційних переваг регіону?

71. З якою метою використовують дані оцінки показників інвестиційних переваг регіону підприємства та установи?

72. Як здійснюється висвітлення засобами масової інформації даних оцінки інвестиційних переваг регіону?

73. Якими вітчизняними науковцями було розроблено методики інвестиційної привабливості регіону і у чому їх сутність?

74. Які основні завдання формування інвестиційних ресурсів регіону?

75. У яких основних формах можуть виступати залучені інвестиційні ресурси?

76. Дайте характеристику принципів формування інвестиційних ресурсів в регіоні.

77. Які джерела фінансування регіональних інвестиційних проектів?

78. Як здійснюється фінансування інвестиційних проектів у регіонах за рахунок Громадського бюджету?

79. Яка роль відводиться власним джерелам фінансування інвестицій?
80. Назвіть відомі вам форми інвестиційного кредиту?
81. Які особливості залучення інвестиційних ресурсів за рахунок банківського кредиту?
82. Яким чином здійснюється залучення інвестиційних ресурсів за рахунок податкового інвестиційного кредиту?
83. Які особливості залучення інвестиційних ресурсів за рахунок державного інвестиційного кредиту?
84. Охарактеризуйте особливості залучення інвестиційних ресурсів за рахунок лізингу.
85. Як здійснюється залучення інвестиційних ресурсів за рахунок міжнародних інвестиційних кредитів?
86. Що таке структура капіталу і як здійснювати ефективне управління нею?
87. У чому проявляється ефект фінансового важеля (лівериджу)?
88. Яким чином можна розрахувати ефект фінансового важеля?
89. Які основні правила слід враховувати при здійсненні заходів з метою підвищення ефекту фінансового важеля?
90. Опишіть методику обчислення середньозваженої вартості залученого на інвестиційні цілі капіталу.
91. Які основні етапи включає проектний цикл?
92. У чому полягає сутність управління реальними інвестиціями?
93. Які основні складові процесу управління реальними інвестиціями?
94. Назвіть основну мету управління реальною інвестиційною діяльністю.
95. Розкрийте основні етапи управління реальними інвестиціями.
96. Яка основна мета розробки інвестиційних проектів?
97. Охарактеризуйте найважливіші принципи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
98. Які характерні ознаки регіональних інвестиційних проектів?

99. За якими ознаками здійснюється класифікація інвестиційних проектів?

100. Опишіть, на які види проводиться класифікація інвестиційних проектів за обсягами інвестицій.

101. Розкрийте класифікацію інвестиційних проектів за напрямками інвестування.

102. Яким чином здійснюється класифікація інвестиційних проектів за регіональною ознакою?

103. Як класифікуються інвестиційні проекти за типом очікуваного ефекту від їх реалізації?

104. Дайте характеристику видів інвестиційних проектів за типом відношень між ними.

105. Опишіть, на які види класифікуються інвестиційні проекти за формою власності.

106. Які розрізняють види інвестиційних проектів за рівнем ризику?

107. Назвіть основні можливі цілі реалізації інвестиційних проектів.

108. Що таке життєвий цикл інвестиційного проекту?

109. Назвіть основні стадії життєвого циклу інвестиційного проекту.

110. Які основні заходи проводяться на передінвестиційній стадії інвестиційного проекту?

111. Які основні заходи здійснюються на інвестиційній стадії інвестиційного проекту?

112. Які заходи охоплює експлуатаційна (виробнича) стадія інвестиційного проекту?

113. Опишіть сутність та завдання моніторингу інвестиційних проектів.

114. Яка основна мета оцінки ефективності інвестиційних проектів?

115. У якій формі може здійснюватися вкладення реальних інвестицій в економіку регіону?

116. На оцінці яких факторів може базуватися прийняття інвестиційних рішень у регіонах?

117. Які особливості інвестиційних рішень державних і регіональних органів влади?

118. Яким чином забезпечується взаємодія окремих блоків комплексного аналізу та управління регіональними інвестиціями у формі капітальних вкладень?

119. Які основні дані потрібні для оцінки доцільності інвестицій?

120. Назвіть узагальнюючі показники ефективності реалізації проектів капіталовкладень.

121. В чому суть, переваги і недоліки кожного з перелічених нижче методів оцінки доцільності капіталовкладень без ризику:

122. У чому суть, переваги і недоліки методу середньої ставки доходу?

123. У чому суть, переваги і недоліки методів простого та дисконтованого періоду окупності ?

124. У чому суть, переваги і недоліки методу чистої теперішньої вартості?

125. В чому суть, переваги і недоліки методу індексу прибутковості?

126. У чому суть, переваги і недоліки методу внутрішньої ставки доходу?

127. Про що говорить позитивне значення чистої теперішньої вартості?

128. Чому методи ЧТВ та ВСД можуть давати різні відповіді щодо схвалення проектів?

129. Чи дають однакові результати методи ЧТВ та ІП?

130. Який показник кращий: ЧТВ чи період окупності?

131. Охарактеризуйте методи оцінки доцільності капіталовкладень з врахуванням ризику.

132. В чому суть методу еквіваленту певності?

133. Що таке аналіз чутливості реагування?

134. Дайте визначення фінансових інвестицій.

135. Які особливості фінансових інвестицій порівняно з реальними інвестиціями?

136. Які основні завдання вирішуються у процесі управління фінансовими інвестиціями?
137. Перелічіть основні фактори, які можуть впливати на надійність фінансових інвестицій.
138. Які основні фактори впливають на теперішню вартість фінансових інвестицій?
139. Як оцінюють вартість облігацій?
140. Що відбувається з вартістю облігації, якщо її купонна ставка нижча за дисконтну ставку для облігації такого ж рівня ризику?
141. Розкрийте підходи для розрахунку вартості акцій.
142. Чи можуть обраховані теоретично ціни акцій та облігацій відрізнятися від ринкових цін? Чому?
143. Дайте визначення портфельних інвестицій.
144. Як здійснюється вибір оптимальної структури інвестиційного портфеля? У яких випадках доцільно вносити зміни до неї?
145. Чим викликана необхідність врахування інвестиційних ризиків?
146. Дайте визначення інвестиційного ризику.
147. За якими ознаками можна класифікувати інвестиційні ризики?
148. Які вам відомі види ризиків за сферами прояву?
149. Які види ризиків розрізняють за формами інвестування?
150. У чому полягає сутність проектного ризику?
151. Які існують види проектного ризику?
152. Розкрийте економічну сутність діяльності інституційних інвесторів.
153. У чому полягає роль діяльності інституційних інвесторів?
154. Як здійснюється класифікація інституційних інвесторів?
155. Які функції виконують інституційні інвестори?
156. За якими ознаками класифікуються інститути спільного інвестування?
157. Які структури відносяться до інституційних інвесторів?
158. Визначте економічну сутність діяльності інвестиційних фондів.

159. Які особливості створення та діяльності інвестиційних компаній?
160. Чи можуть страхові компанії здійснювати страхування інвестиційних ризиків? Якщо так, то яких саме?
161. Дайте характеристику діяльності взаємних фондів.
162. Які особливості діяльності траст-департаментів банків?
163. Які завдання функціонування недержавних пенсійних фондів?
164. Хто може виступати вкладником недержавних пенсійних фондів в Україні?
165. Які особливості діяльності відкритих, корпоративних та професійних недержавних пенсійних фондів?
166. Які переваги надає НПФ роботодавцям та працівникам?
167. Яку роль виконують в інвестиційному процесі зарубіжних країн донорські фонди? Яка мета їх створення?

ПЕРЕЛІК ПРАКТИЧНИХ ЗАВДАНЬ ДЛЯ САМОСТІЙНОГО ОПРАЦЮВАННЯ

1. Яку суму коштів необхідно повернути у випадку одержання позики місцевими органами влади у розмірі 100 000 грн. на реалізацію інвестиційного проекту, метою якого є розвиток комунальної інфраструктури, за умови нарахування складних процентів, якщо кредит виданий 10 лютого на термін до 10 грудня під 20% річних?
2. Враховуючи, що річна процентна ставка становить 16 % за умови щоквартального нарахування процентів, знайти суму вкладу на кінець періоду дії угоди (5 років) при сумі рівномірних щоквартальних платежів у сумі 2000 грн.
3. ОТГ взяла кредит у комерційному банку на цілі впровадження ресурсозберігаючих технологій на території громади. Кредит видається під

просту ставку 22% річних терміном на 9 місяців з помісячним нарахуванням відсотків. Розрахувати суму, яку отримує позичальник, і суму сплачених відсотків, якщо в кінці терміну кредиту громада має повернути 130000 грн.

4. Визначити термін, за який початково інвестований капітал місцевих громад у вкладення на банківський депозит в сумі 10 тис. грн. збільшиться до 40 тис. грн., якщо:

а) на нього будуть нараховуватись прості відсотки за ставкою 22% річних;

б) на нього будуть нараховуватись щомісячно складні відсотки за ставкою 19 % річних;

в) відсотки будуть нараховуватись щоквартально за ставкою 20% річних.

8. Визначити величину через 3 роки нарощеної суми коштів місцевих органів влади, вкладених на банківський депозит, якщо річна ставка процентів складає 24% при щомісячному нарахуванні процентів. Початкова сума депозиту становить 25 000 грн.

9. На цілі виконання завдань міських рад, спрямованих на задоволення інтересів населення їх громад, був виданий банківський кредит у сумі 159 000 грн. на термін два роки. Визначити множник нарощення, складну ставку процентів, що враховує інфляцію, і суму анюїтетних платежів по кредиту, якщо реальна прибутковість операції повинна скласти 15% річних за складною ставкою позичкового процента. Очікуваний рівень інфляції становить 7% в рік.

10. Від вкладення інвестицій у розвиток комунальних підприємств місцеві органи влади очікують протягом п'яти років отримувати чисті доходи відповідно у сумах 22800 грн., 31100 грн., 27000 грн., 29000 грн., 32000 грн. Початкові інвестиції становлять 107000 грн. Визначити середню ставку доходу інвестиційного проекту.

11. За допомогою методів чистої теперішньої вартості та індексу прибутковості визначити доцільність прийняття проекту оновлення стратегічних об'єктів довготривалого користування, якщо початкові інвестиції місцевих органів влади плануються на рівні 215 тис. грн., а грошові потоки за

чотири роки становитимуть відповідно 50 тис. грн., 85 тис. грн., 125 тис. грн., 140 тис. грн. Дисконтна ставка - 19%.

12. За допомогою методу чистої теперішньої вартості визначити доцільність прийняття міською радою інвестиційного проекту, спрямованого на розвиток туристичної сфери, якщо грошові потоки цього проекту за чотири роки плануються відповідно 95 тис. грн., 115 тис. грн., 125 тис. грн., 120 тис. грн., а витрати на проект за перший рік становлять 165 тис. грн., а за другий рік – 52 тис. грн. Дисконтна ставка рівна 18% річних.

13. За допомогою методу ВСД визначити, чи прийнятим є проект розвитку місцевої громади, згідно якого на протязі 3-х років очікуються такі грошові потоки: 52000, 69000, 73000 грн. Початкові інвестиції становлять 159000 грн., а гранична ставка - 15%.

14. Протягом п'яти років місцева громада розраховує отримати такі грошові потоки від реалізації інвестиційного проекту: 19000, 22000, 26000, 29000, 23100 грн. Фактори еквіваленту певності становлять відповідно 0,96; 0,93; 0,86; 0,80; 0,74. Безпечна ставка – 10%. Визначити, чи прийнятний даний проект, якщо початкові інвестиції становлять 99000 грн.

15. Дати оцінку доцільності здійснення інвестицій у розвиток міста, якщо запропоновано проект, що потребує вкладення коштів у сумі 520000 грн. У результаті його реалізації протягом десяти років планується отримання місцевим бюджетом додаткового чистого прибутку у сумі 80000 грн. Дисконтна ставка проекту складає 18% річних.

16. Початкові інвестиції у проект розвитку регіону – 720 тис. грн. Прогноз чистих грошових потоків наведено в табл. 1.

Таблиця 1 - Прогноз чистих грошових потоків інвестиційного проекту

Рік	Чистий грошовий потік, грн.
1	330000
2	440000
3	620000
4	400000
5	270000

Застосовуючи метод періоду окупності, визначте, чи доцільно прийняти інвестиційний проект для реалізації, якщо середній період окупності для аналогічних проектів становить 3,5 роки. Розрахуйте дисконтований період окупності проекту, якщо ставка дисконту 18% річних.

17. Розглядаються два альтернативних проекти розвитку міста. Згідно прогнозів, проект А за перший рік принесе грошовий потік у сумі 93000 грн., за другий - 135000 грн. Проект Б дасть відповідно 98000 і 120000 грн. Початкові інвестиції у кожен з проектів становлять 127000 грн. Обґрунтуйте, який з проектів є ризикованішим, якщо дисконтна ставка зросте з 16% до 18%?

18. Оцінити три інвестиційні проекти розвитку міста за критеріями NPV та періоду окупності, якщо ціна капіталу 22%. Грошові потоки та початкові інвестиції наведені в таблиці 2.

Таблиця 2 – Величини початкових інвестицій та грошових потоків по проектах

Проекти	Початкові інвестиції, грн.	Грошові потоки по роках, грн.			
		1	2	3	4
А	20000	8000	8000	8000	8000
Б	35000	2500	5000	10000	20000
В	45000	12000	15000	17000	11000

18. Використовуючи методи чистої теперішньої вартості, проаналізувати доцільність реалізації двох інвестиційних проектів розвитку сільської громади, якщо дисконтна ставка складає 23%. Грошові потоки та початкові інвестиції наведені в табл. 3.

Таблиця 3 – Величини початкових інвестицій та грошових потоків по проектах

Проекти	Початкові інвестиції, грн.	Грошові потоки по роках, грн.			
		1	2	3	4
А	83000	19000	38000	59000	74000
Б	95000	-	58000	44000	35000

19. Сільська громада має намір інвестувати 90 тис. грн. в один з двох інвестиційних проектів. Ставка дисконту – 15%. До розгляду прийнято наступні проекти (табл. 4):

Таблиця 4 – Величини грошових потоків по проектах

Проекти	Грошові потоки по роках, тис. грн.			
	1	2	3	4
А	27	36	43	44
Б	33	42	30	24

Використовуючи метод ВСД, визначте доцільність прийняття проектів.

20. Визначити дисперсію, середнє квадратичне відхилення і коефіцієнт варіації при вкладенні капіталу в інвестиційна проекти регіонального розвитку А і Б, якщо відомі такі дані (табл. 5):

Таблиця 5 – Вихідні дані для оцінки показників ризику вкладення капіталу

Варіант А		Варіант Б	
Економічний ефект, тис. грн.	Число випадків спостережень	Економічний ефект, тис. грн.	Число випадків спостережень
42	29	51	25
53	32	58	35
58	26	62	29

21. Інвестор розглядає вибір між двома проектами інвестування в економіку регіону– А та Б, розподіл грошових потоків яких наведено у табл. 6.

Таблиця 6 – Величина грошових потоків та імовірності їх отримання по проектах

Проекти	Чисті грошові потоки, тис. грн.	Імовірність
Проект А	800	0,5
	1000	0,3
	1200	0,2
Проект Б	1000	0,4
	1200	0,35
	1400	0,25

Обґрунтуйте, який з варіантів доцільніше обрати.

22. Яку суму коштів необхідно повернути у випадку одержання позики місцевими органами влади у розмірі 120 000 грн. на реалізацію інвестиційного проекту, метою якого є розвиток комунальної інфраструктури, за умови нарахування складних процентів, якщо кредит виданий 4 березня на термін до 4 листопада під 19% річних?

23. Враховуючи, що річна процентна ставка становить 17% за умови щоквартального нарахування процентів, знайти суму вкладу на кінець періоду дії депозитної угоди (5 років) при сумі рівномірних щоквартальних платежів у сумі 31000 грн.

24. ОТГ взяла кредит у комерційному банку на цілі впровадження ресурсозберігаючих технологій на території громади. Кредит видається під просту ставку 20% річних терміном на 2 роки з помісячним нарахуванням відсотків. Розрахувати суму, яку отримує позичальник, і суму сплачених відсотків, якщо в кінці терміну кредиту громада має повернути 150000 грн.

25. Визначити термін, за який початково інвестований капітал місцевих громад у вкладення на банківський депозит в сумі 25 тис. грн. збільшиться до 50 тис. грн., якщо:

г) на нього будуть нараховуватись прості відсотки за ставкою 21% річних;

д) на нього будуть нараховуватись щомісячно складні відсотки за ставкою 20 % річних;

е) відсотки будуть нараховуватись щоквартально за ставкою 22% річних.

26. Визначити величину через 3 роки наращеної суми коштів місцевих органів влади, вкладених на банківський депозит, якщо річна ставка процентів складає 24% при щомісячному нарахуванні процентів. Початкова сума депозиту становить 25 000 грн.

27. На цілі виконання завдань міських рад, спрямованих на задоволення інтересів населення їх громад, був виданий банківський кредит у сумі 173 000 грн. на термін 1 рік. Визначити множник нарощення, складну ставку процентів, що враховує інфляцію, і суму анюїтетних платежів по кредиту, якщо реальна прибутковість операції повинна скласти 15% річних за складною ставкою позичкового процента. Очікуваний рівень інфляції становить 7% в рік.

28. Від вкладення інвестицій у розвиток комунальних підприємств місцеві органи влади очікують протягом п'яти років отримувати чисті доходи відповідно у сумах 27800 грн., 31100 грн., 27000 грн., 29000 грн., 38000 грн. Початкові інвестиції становлять 117000 грн. Визначити середню ставку доходу інвестиційного проекту.

29. За допомогою методів чистої теперішньої вартості та індексу прибутковості визначити доцільність прийняття проекту оновлення стратегічних об'єктів довготривалого користування, якщо початкові інвестиції місцевих органів влади плануються на рівні 255 тис. грн., а грошові потоки за чотири роки становитимуть відповідно 52 тис. грн., 83 тис. грн., 121 тис. грн., 145 тис. грн. Дисконтна ставка - 20%.

30. За допомогою методу чистої теперішньої вартості визначити доцільність прийняття міською радою інвестиційного проекту, спрямованого на розвиток туристичної сфери, якщо грошові потоки цього проекту за чотири роки плануються відповідно 116 тис. грн., 125 тис. грн., 135 тис. грн., 122 тис. грн., а витрати на проект за перший рік становлять 165 тис. грн., а за другий рік – 52 тис. грн. Дисконтна ставка рівна 18% річних.

31. За допомогою методу ВСД визначити, чи прийнятим є проект розвитку місцевої громади, згідно якого на протязі 3-х років очікуються такі грошові потоки: 58000, 70000, 63000 грн. Початкові інвестиції становлять 163000 грн., а гранична ставка - 17%.

32. Протягом п'яти років місцева громада розраховує отримати такі грошові потоки від реалізації інвестиційного проекту: 36000, 28000, 22000, 29600, 23300 грн. Фактори еквіваленту певності становлять відповідно 0,98; 0,95; 0,89; 0,81; 0,74. Безпечна ставка – 7%. Визначити, чи прийнятний даний проект, якщо початкові інвестиції становлять 105000 грн.

33. Дати оцінку доцільності здійснення інвестицій у розвиток міста, якщо запропоновано проект, що потребує вкладення коштів у сумі 430000 грн. У результаті його реалізації протягом десяти років планується отримання місцевим бюджетом додаткового чистого прибутку у сумі 69000 грн. Дисконтна ставка проекту складає 18% річних.

34. Початкові інвестиції у проект розвитку регіону – 750 тис. грн. Прогноз чистих грошових потоків наведено в табл. 7.

Таблиця 7 - Прогноз чистих грошових потоків інвестиційного проекту

Рік	Чистий грошовий потік, грн.
1	530000
2	550000
3	610000
4	420000
5	260000

Застосовуючи метод періоду окупності, визначте, чи доцільно прийняти інвестиційний проект для реалізації, якщо середній період окупності для

аналогічних проектів становить 3,2 роки. Розрахуйте дисконтований період окупності проекту, якщо ставка дисконту 19% річних.

35. Розглядаються два альтернативних проекти розвитку міста. Згідно прогнозів, проект А за перший рік принесе грошовий потік у сумі 91000 грн., за другий - 129000 грн. Проект Б дасть відповідно 104000 і 122000 грн. Початкові інвестиції у кожен з проектів становлять 133000 грн. Обґрунтуйте, який з проектів є ризикованішим, якщо дисконтна ставка зростає з 15% до 17%?

36. Оцінити три інвестиційні проекти розвитку міста за критеріями NPV та періоду окупності, якщо ціна капіталу 21%. Грошові потоки та початкові інвестиції наведені в таблиці 8.

Таблиця 8 – Величини початкових інвестицій та грошових потоків по проектах

Проекти	Початкові інвестиції, грн.	Грошові потоки по роках, грн.			
		1	2	3	4
А	20000	7300	8100	10800	8900
Б	32000	15000	15000	22000	15000
В	41000	12000	15000	17000	11000

37. Використовуючи методи чистої теперішньої вартості, проаналізувати доцільність реалізації двох інвестиційних проектів розвитку сільської громади, якщо дисконтна ставка складає 22%. Грошові потоки та початкові інвестиції наведені в табл. 9.

Таблиця 9 – Величини початкових інвестицій та грошових потоків по проектах

Проекти	Початкові інвестиції, грн.	Грошові потоки по роках, грн.			
		1	2	3	4
А	83000	19000	38000	59000	74000
Б	95000	-	58000	44000	35000

38. Сільська громада має намір інвестувати 140 тис. грн. в один з двох інвестиційних проектів. Ставка дисконту – 17%. До розгляду прийнято наступні проекти (табл. 10):

Таблиця 10 – Величини грошових потоків по проектах

Проекти	Грошові потоки по роках, тис. грн.			
	1	2	3	4
А	37	46	33	24
Б	43	62	22	24

39. Використовуючи метод ВСД, визначте доцільність прийняття проектів. Визначити дисперсію, середнє квадратичне відхилення і коефіцієнт варіації при вкладенні капіталу в інвестиційна проекти регіонального розвитку А і Б, якщо відомі такі дані (табл. 11):

Таблиця 11 – Вихідні дані для оцінки показників ризику вкладення капіталу

№ події	Варіант А		Варіант Б	
	Економічний ефект, тис. грн.	Число випадків спостережень	Економічний ефект, тис. грн.	Число випадків спостережень
	52	31	57	26
	43	30	44	34
	31	23	22	22

40. Початкові інвестиції у проект розвитку регіону – 774 тис. грн.
Прогноз чистих грошових потоків наведено в табл. 12.

Таблиця 12 - Прогноз чистих грошових потоків інвестиційного проекту

Рік	Чистий грошовий потік, грн.
1	430000
2	640000
3	320000
4	250000
5	170000

Застосовуючи метод періоду окупності, визначте, чи доцільно прийняти інвестиційний проект для реалізації, якщо середній період окупності для аналогічних проектів становить 3,0 роки. Розрахуйте дисконтований період окупності проекту, якщо ставка дисконту 17% річних.

ТЕМАТИКА ПРЕЗЕНТАЦІЙ

1. Практика регулювання інвестиційної діяльності в Україні на рівні регіонів спеціально створеними для цього органами.
2. Напрями вдосконалення законодавчо-правової бази біржової діяльності в Україні.
3. Дослідження основних джерел формування капітальних інвестицій в Україні та її регіонах.
4. Напрями вкладення капітальних інвестицій в Україні.
5. Дослідження регіонального розподілу освоєних капітальних інвестицій в Україні.
6. Дослідження процесу надходження прямих інвестицій (акціонерного капіталу) в економіку України.
7. Дослідження секторів економіки, у які було спрямовано надходження прямих іноземних інвестицій в Україні за минулі роки.
8. Дослідження динаміки обсягів освоєних (використаних) капітальних

інвестицій областей України за останні роки.

9. Джерела фінансування освоєних капітальних інвестиції на прикладі однієї з областей України за останні роки.

10. Державна фінансова підтримка реалізації проектів регіонального розвитку на рівні областей в Україні.

11. Фінансування інвестицій на цілі розвитку ОТГ в Україні.

12. Аналіз існуючої в Україні практики фінансування інвестиційних проектів у регіонах за рахунок Громадського бюджету.

13. Дослідження існуючого стану ринку цінних паперів в Україні та її регіонах.

14. Зарубіжний досвід регулювання інвестиційної діяльності на рівні держави та її регіонів на прикладі США.

15. Досвід управління інвестиційною діяльністю на рівні держави та її регіонів на прикладі Німеччини.

16. Зарубіжний досвід управління інвестиційною діяльністю на рівні держави та її регіонів на прикладі Англії.

17. Досвід управління інвестиційною діяльністю на рівні держави та її регіонів на прикладі Франції.

18. Досвід регулювання інвестиційної діяльності на рівні держави та її регіонів на прикладі Іспанії.

19. Досвід управління інвестиційної діяльності у країнах Азії.

20. Дослідження інвестиційного клімату в Україні.

21. Дослідження інвестиційного клімату (на прикладі конкретного регіону).

22. Вітчизняна практика функціонування інституційних інвесторів на сучасному етапі.

23. Зарубіжний досвід функціонування інституційних інвесторів та їх роль в інвестиційних процесах у регіоні.

Тести для самоконтролю

1. Усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, внаслідок якої створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект:

- а) інвестиційна стратегія;
- б) інвестиційний процес;
- в) Інвестиційна політика;
- в) інвестиційне середовище
- г) етап реалізації регіональної інвестиційної політики;
- д) правильна відповідь відсутня.

2. Про рівень ефективності регіональної інвестиційної політики можна зробити висновок за таким показником:

- а) індекса Фішера;
- б) індекса інвестиційної привабливості регіону;
- в) індекса Ласпейреса;
- г) індекса інфляційного впливу на дохідність інвестицій в регіоні;
- д) правильна відповідь відсутня.

3. Регіональна інвестиційна політика передбачає систему дій, спрямованих на забезпечення (виберіть найбільш точну і повну відповідь):

- а) максимального притоку іноземного капіталу;
- б) зростання обсягів кредитування процесів інвестування;
- в) формування ефективних умов інвестування в економіку регіону;
- г) зменшення вартості залучення кредитних ресурсів для потреб інвестування;
- д) збільшення доходів населення;
- е) зростання доходів місцевих бюджетів.

4. При формуванні регіональної інвестиційної політики не потрібно враховувати такий фактор:

- а) фінансові можливості реалізації інвестиційної політики;
- б) рівень доходів жителів регіону;
- в) наявність кваліфікованого кадрового забезпечення органів регіонального управління;
- г) природно-ресурсну та виробничу базу регіону;
- д) стратегічну спрямованість регіону;
- е) правильна відповідь відсутня.

5. Регіональна інвестиційна політика не містить такі положення:

- а) цілі учасників регіонального інвестиційного ринку;
- б) пріоритети регіональної інвестиційної програми;
- в) критерії відбору регіональних інвестиційних проектів і програм, які будуть фінансуватися з бюджету;
- г) масштаби інвестиційної програми й можливі реальні джерела її фінансування;
- д) основні елементи регіональної інвестиційної інфраструктури й шляхи їхнього подальшого розвитку;
- е) роль інвестиційної політики в реалізації засад регіональної соціально-економічної політики;
- є) правильна відповідь відсутня.

6. Початковим етапом процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики є:

- а) передпідготовчий етап;
- б) концептуальний етап;
- в) етап розробки регіональної інвестиційної політики;
- г) етап реалізації регіональної інвестиційної політики;
- д) правильна відповідь відсутня.

7. Формування концепції регіональної інвестиційної політики відноситься до такого етапу процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) першого;
- б) другого;
- в) третього;
- г) четвертого;
- д) п'ятого.

8. Аналіз регіонального потенціалу – це складова заходів такого етапу процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) передпідготовчого етапу;
- б) концептуального етапу;
- в) етапу безпосередньої розробки інвестиційної політики;
- г) етапу реалізації інвестиційної політики;
- д) правильна відповідь відсутня.

9. Аналіз інвестиційної ємності регіонального ринку необхідно здійснити на такому етапі процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) заключному етапі;
- б) початковому етапі;
- в) етапі реалізації інвестиційної політики;
- г) етапі контролю;
- д) етапі оцінки ефективності інвестиційної політики.

10. На етапі розробки регіональної інвестиційної політики здійснюється:

- а) аналіз регіональних інвестиційних ризиків;
- б) прийняття інвестиційної програми розвитку регіону;

- б) аналіз наявного потенціалу регіону;
- в) розробка заходів щодо забезпечення втілення інвестиційної програми;
- г) визначення виконавчих органів влади, що відповідають за реалізацію інвестиційної програми.

11. Визначення ємності регіонального інвестиційного ринку здійснюється в межах такого етапу процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) організаційного;
- б) дослідницького;
- в) маркетингового;
- г) концептуального;
- д) правильна відповідь відсутня.

12. Створення регіональних спеціалізованих організацій з просування інвестицій у регіон – складова такого етапу процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) передпідготовчого етапу;
- б) етапу розробки інвестиційної політики;
- в) етапу аналізу прийнятої інвестиційної політики;
- г) концептуального етапу;
- д) етапу реалізації регіональної інвестиційної політики;
- е) правильна відповідь відсутня.

13. Встановлення пріоритетних напрямів регіонального інвестування необхідно здійснити на такому етапі процесу прийняття та практичної реалізації регіональної інвестиційної політики:

- а) етапі створення матеріально-технічної бази;
- б) фінансовому етапі;
- в) етапі контролю за використанням ресурсів;

- г) етапі оцінки ефективності інвестиційної політики;
- д) етапі реалізації інвестиційної політики;
- е) правильна відповідь відсутня.

14. Попередній підбір виконавців дослідницьких, експертних і проектних робіт здійснюється на такому етапі:

- а) заключному етапі;
- б) початковому етапі;
- в) етапі реалізації інвестиційної політики;
- г) етапі контролю;
- д) етапі оцінки ефективності інвестиційної політики.

15. Розробка шляхів залучення іноземних інвесторів здійснюється на такому етапі:

- а) передпідготовчому етапі;
- б) етапі розробки інвестиційної політики;
- в) етапі аналізу прийнятої інвестиційної політики;
- г) концептуальному етапі;
- д) етапі реалізації регіональної інвестиційної політики;
- е) правильна відповідь відсутня.

16. Аналіз потенційного впливу заходів регіональної інвестиційної політики на соціально-демографічну ситуацію в регіоні здійснюється на такому етапі:

- а) контрольно-соціальному;
- б) контрольно-демографічному;
- в) аналітично-інвестиційному;
- г) концептуальному етапі;
- д) етапу реалізації регіональної інвестиційної політики;
- е) правильна відповідь відсутня.

17. Визначення конкретних джерел та обсягів фінансування регіональних інвестиційних проектів здійснюється на такому етапі:

- а) етапі створення матеріально-технічної бази реалізації проектів;
- б) фінансовому етапі;
- в) етапі контролю за використанням фінансових ресурсів;
- г) етапі оцінки економічної ефективності інвестиційної політики;
- д) етапі реалізації інвестиційної політики.

18. Формування остаточного варіанту проекту регіональної інвестиційної політики здійснюється на такому етапі:

- а) етапі реалізації інвестиційної політики;
- б) заключному етапі;
- в) початковому етапі;
- г) етапі контролю;
- д) етапі оцінки ефективності інвестиційної політики.

19. Формування попереднього проекту регіональної інвестиційної політики та проведення його експертизи здійснюється на такому етапі:

- а) експертному;
- б) проектно-дослідницькому;
- в) фінансово-аналітичному;
- г) етапі реалізації;
- д) правильна відповідь відсутня.

20. Приведення у відповідність масштабів вкладень коштів у заходи з регіональної інвестиційної політики відповідно до обсягів можливого фінансування здійснюється на такому етапі:

- а) фінансовому;
- б) розрахунковому;

- в) етапі реалізації;
- г) дослідницькому;
- д) правильна відповідь відсутня.

21. Якщо грошові потоки інвестиційного проекту по роках відрізняються за своєю величиною, то для розрахунку внутрішньої ставки дохідності проекту необхідно:

- а) спочатку розділити початкові інвестиції на річний грошовий потік, а потім з таблиці теперішньої вартості ануїтету знайти необхідну дисконтну ставку;
- б) обчислити показник індексу прибутковості і на його основі розрахувати внутрішню ставку дохідності проекту;
- в) застосувати метод послідовних наближень величини NPV до нуля при різних ставках дисконту;
- г) обчислити показник фактору еквіваленту певності і на його основі розрахувати внутрішню ставку дохідності проекту;
- д) правильна відповідь відсутня.

22. Внутрішня норма дохідності інвестиційного проекту характеризує:

- а) відтік або приплив грошових коштів за кожний рік;
- б) приріст цінності фірми в результаті реалізації проекту;
- в) рівень максимізації доходу;
- г) граничне значення коефіцієнта дисконтування, що розподіляє інвестиції на прийнятні і неприйнятні;
- д) ставку дисконту, за якою проект не збільшує і не зменшує вартість.

23. Річний грошовий потік проекту регіонального інвестування обчислюється як:

- а) сума річних грошових надходжень і витрат;
- б) різниця між річними грошовими надходженнями і витратами;

в) сумарні витрати матеріальних та фінансових ресурсів з метою одержання доходів;

г) річна сума капітальних вкладень;

д) сума річного чистого прибутку та річних амортизаційних відрахувань.

24. Показник чистої теперішньої вартості відображає:

а) норму дисконту, за якою проект вважається економічно доцільним;

б) різницю між річними сумами недисконтованих грошових надходжень і поточних витрат;

в) різницю між дисконтованими сумами грошових надходжень і поточних витрат, які виникають при реалізації проекту;

г) різницю між сумами дисконтованих грошових потоків та вкладених інвестицій;

д) суму річного чистого прибутку та річних амортизаційних відрахувань.

25. Якщо грошові потоки інвестиційного проекту по роках є сталою величиною, то для розрахунку внутрішньої ставки дохідності проекту необхідно:

а) спочатку розділити початкові інвестиції на річний грошовий потік, а потім з таблиці теперішньої вартості ануїтету знайти необхідну дисконтну ставку;

б) обчислити показник індексу прибутковості і на його основі розрахувати внутрішню ставку дохідності проекту;

в) застосувати метод послідовних наближень величини NPV до нуля при різних ставках дисконту;

г) обчислити показник фактору еквіваленту певності і на його основі розрахувати внутрішню ставку дохідності проекту;

д) правильна відповідь відсутня.

26. До капітальних вкладень не відносяться:

- а) придбання комп'ютерної техніки;
- б) закупівля нової технологічної лінії;
- в) модернізація існуючого устаткування;
- г) придбання акцій інших підприємств;
- д) додатковий випуск акцій свого підприємства;
- е) капітальний ремонт адміністративних будівель.

27. У процесі прийняття інвестиційних рішень у регіонах не потрібно враховувати таку групу з нижче наведених факторів:

- а) юридичні;
- б) екологічні;
- в) адміністративні;
- г) соціально-економічні;
- д) фінансові;
- е) правильна відповідь відсутня.

29. На рівні регіонів особливістю інвестиційних рішень є те, що інвестиції повинні спрямовуватися у проекти, які обов'язково принесуть:

- а) максимальне значення показника внутрішньої ставки прибутковості проекту;
- б) позитивне значення показника чистого теперішньої вартості;
- в) збільшення зайнятості населення регіону;
- г) покращення існуючого стану екології;
- д) попередження виникнення техногенних катастроф;
- е) розвиток інфраструктури регіону.

29. У процесі дослідження ефективності проекту в якості базових найчастіше затососвують показники:

- а) кількість розробників проекту;
- б) середні витрати на залучення одного розробника проекту;

- в) суми початкових інвестицій у проект;
- г) прогнозні величини грошового потоку за період реалізації проекту;
- д) ціни на матеріальні ресурси, необхідні для втілення проекту.

30. У процесі оцінювання ефективності інвестиційних проектів за ознакою врахування фактору часу використовують такі групи методів:

- а) варіаційні;
- б) абстрактні;
- в) статичні
- г) локальні;
- д) динамічні

31. Перевагою статичних методів оцінювання ефективності інвестиційних проектів порівняно з динамічними є такі:

- а) дозволяють детально оцінити ризик проекту;
- б) дозволяють врахувати фактор часу при оцінці величин капітальних вкладень та майбутніх грошових потоків;
- в) потребують невеликих затрат часу для їх використання;
- г) є відносно простими;
- д) дають більш точну оцінку ефективності проектів.

32. Перевагою динамічних методів оцінювання ефективності інвестиційних проектів порівняно із статичними є такі:

- а) дозволяють детально розробити прогноз маркетингової ситуації;
- б) дозволяють врахувати фактор часу при оцінці величин капітальних вкладень та майбутніх грошових потоків;
- в) потребують невеликих затрат часу для їх використання;
- г) є відносно простими;
- д) дають змогу гарантовано точно визначити суми прогнозованих грошових потоків від реалізації проекту.

33. До статичних методів оцінювання ефективності інвестиційних проектів відносяться:

- а) індекс прибутковості;
- б) внутрішня норма прибутковості;
- в) простий період окупності;
- г) чиста теперішня вартість;
- д) середня ставка прибутковості проекту;
- е) рентабельність інвестицій.

34. До динамічних методів оцінювання ефективності інвестиційних проектів відносяться:

- а) індекс прибутковості;
- б) внутрішня норма прибутковості;
- в) рентабельність інвестицій;
- г) дисконтований період окупності;
- д) чиста теперішня вартість;
- е) середня ставка прибутковості проекту.

35. У процесі застоування прийомів моделювання здійснюють дослідження зміни таких основних показників проектів:

- а) середньої ставки прибутковості проекту;
- б) внутрішньої норми прибутковості;
- в) рентабельності інвестицій;
- г) простого періоду окупності;
- д) чистої теперішньої вартості.

36. При використанні методу аналіз чутливості реагування більш ризикованим вважається проект, для якого:

- а) відносна зміна показника ЧТВ (у відсотках) більша;

- б) відносна зміна показника ЧТВ менша;
- в) абсолютна зміна показника ЧТВ більша;
- г) абсолютна зміна показника ЧТВ менша;
- д) правильна відповідь відсутня.

37. Фактор еквіваленту певності при здійсненні оцінки доцільності прийняття проекту капітальних інвестицій – це:

- а) чинник, дія якого пояснюється змінами інвестиційної політики з боку інвестора;
- б) відсоток прогнозних доходів від реалізації проекту;
- в) відсоток прогнозного грошового потоку, який є неризикованим (гарантованим);
- г) відсоток мінімальних прогнозних витрат на реалізацію проекту;
- д) правильна відповідь відсутня.

38. При застосуванні методу еквівалента певності для розрахунку величини теперішньої вартості проекту необхідно дисконтувати гарантовані грошові потоки за такою ставкою дисконта:

- а) ризиковою;
- б) середньоринковою;
- в) обліковою;
- г) безпечною ставкою;
- д) правильна відповідь відсутня.

39. У процесі використання методу еквівалента певності для розрахунку величини теперішньої вартості проектів необхідно дисконтувати:

- а) максимально можливі грошові доходи;
- б) мінімально можливі грошові доходи;
- в) гарантовані (певні) грошові потоки;
- г) гарантовані (певні) певні витрати проекту;

д) правильна відповідь відсутня.

40. Якщо сума теперішніх вартостей майбутніх грошових потоків від проекту більша за суму теперішніх вартостей його початкових витрат, то:

- а) чиста теперішня вартість додатня;
- б) чиста теперішня вартість від'ємна;
- в) індекс прибутковості - від'ємна величина;
- г) індекс прибутковості більший від 1;
- д) індекс прибутковості менший від 1.

41. Якщо сума теперішніх вартостей майбутніх грошових потоків від проекту менша за суму теперішніх вартостей його початкових витрат, то:

- а) чиста теперішня вартість додатня;
- б) чиста теперішня вартість від'ємна;
- в) індекс прибутковості - від'ємна величина;
- г) індекс прибутковості більший від 1;
- д) індекс прибутковості менший від 1.

42. До етапів застосування методу еквівалента певності не відносяться:

- а) визначення очікуваних грошових потоків від проекту;
- б) встановлення фактору еквіваленту певності;
- в) визначення внутрішньої ставки прибутковості проекту;
- г) визначення гарантованих (певних) грошових потоків;
- д) розрахунок індексу прибутковості проекту;
- е) розрахунок теперішньої вартості проекту.

43. Для визначення гарантованих (певних) грошових потоків інвестиційного проекту необхідно:

а) помножити величину сподіваних грошових потоків на індекс прибутковості;

б) від величини очікуваних грошових потоків відняти гарантовані (певні) витрати на проект;

в) до величини сподіваних грошових потоків додати фактор еквіваленту певності;

г) поділити величину сподіваних грошових потоків на фактор еквіваленту певності;

д) помножити величину очікуваних грошових потоків на фактор еквіваленту певності.

44. У процесі комплексного аналізу та управління регіональними інвестиціями у формі капітальних вкладень останнім етапом є:

а) аналіз ризику та невизначеності;

б) аналіз ціни інвестиційного капіталу;

в) попередній аналіз інвестицій;

г) ретроспективний аналіз інвестицій;

д) аналіз грошових потоків.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» із змінами та доповненнями від 18 вересня 1991 року № 1560-XII. Редакція від 23.07.2017 / Електронний ресурс. Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
2. Закон України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо скасування обов'язковості державної реєстрації іноземних інвестицій» від 31.05.2016 № 1390-19. /Електронний ресурс. Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1390-19>.
3. Закон України «Про режим іноземного інвестування» від 19 березня 1996 року, №93/96-вр, поточна редакція від 25.06.2016. / Електронний ресурс. Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>.
4. Закон України «Про підготовку та реалізацію інвестиційних проектів за принципом єдиного вікна" від 21 жовтня 2010 року №2623-VI (Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2011, № 11, с. 70) / Електронний ресурс. Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2623-17>.
5. Закон України «Про добровільне об'єднання територіальних громад» від 05.02.2015 №157-VIII. / Електронний ресурс. Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/157-19>.
6. Закон України «Про стимулювання розвитку регіонів: Закон від 8 вересня 2005 року №2850» //Відомості Верховної Ради України. - 2005. - № 51. - С. 2662-2668.
7. Кононський С.І. Формування та реалізація регіональної інвестиційної політики в сучасних умовах/ С.І. Кононський. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.zgia.zp.ua/gazeta/evzdia_1_018.pdf.
8. Удалих О.О. Управління інвестиційною діяльністю промислового підприємства: Навч. посіб. / О О Удалих. — К.: Центр навчальної літератури, 2006. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://readbookz.com/pbooks/book-28/ua/>.

9. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб./ І.М. Боярко, Л.Л. Гриценко. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
10. Сазонець І. Л. Інвестування. Підручник / І.Л. Сазонець, В.А. Федорова. - К.: Центр учбової літератури, 2011. - 312 с.
11. Гриньова В.М. Інвестування: Підручник / В.М. Гриньова. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://westudents.com.ua/knigi/207-nvestuvannya-grinova-vm.html>.
12. Шевердіна О. Інвестиційна політика України як об'єкт державної економічної політики / Олена Шевердіна. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ifs.kbuapa.kharkov.ua/e-book/putp/2012-4/doc/2/08.pdf>
- Пісьмаченко Л.М. Стан та проблеми розвитку регіональної інвестиційної політики/ Л.М. Пісьмаченко //Державне управління: удосконалення та розвиток. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dy.nayka.com.ua/?op=1&z=96>.
13. Олександренко І.В. Оцінка інвестиційного потенціалу регіонів / І. В. Олександренко // Регіональна економіка. - 2009. - № 3. - С. 80-91. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/regek_2009_3_12.
14. Шевченко О. В. Інвестиційна активність регіонів України: вплив на економічне зростання / О. В. Шевченко // Стратегічні пріоритети. - 2009. - № 1 (10). - С. 175-181.
15. Бабіч С.М. Напрями вдосконалення регіональної інвестиційної політики/ С.М. Бабіч. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://pidruchniki.com/15800119/investuvannya/investitsiyna_privablivist_regioniv.
16. Бугай С.М. Проблеми становлення регіональної політики України та основні тенденції подальшого розвитку / С.М. Бугай, В.Т. Пухлій, А.Є. Слівак // Формування ринкових відносин в Україні: зб. наук. праць / [наук. ред. І.Г. Манцуров]. – К., 2009. – Вип. 11(102). – С. 163-169.
17. Уманець Т.В. Оцінка інвестиційної привабливості регіону за допомогою інтегральних індексів/ Т.В. Уманець // Економіка і прогнозування. - 2006. – с. 133-145. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу:

<http://dspace.nbuiv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/19832/09-Umanec.pdf?sequence=1>.

18. Крейдич І.М. Систематизація джерел забезпечення формування інвестиційної політики / І.М. Крейдич // Інвестиції: практика та досвід. – 2008. – № 18. – С. 10-13.

19. Кондрашова М.В. Теоретичні основи формування державної інвестиційної політики на рівні регіону / М.В. Кондрашова // Держава та регіони (Серія: Державне управління) – 2008. – №2. – С. 118-121.

20. Пшенична В. П. Розвиток механізму реалізації державної інвестиційної політики України: дис. на здобуття наук. ступеня кандидата екон. наук за спеціальністю 08.00.03 – економіка та управління національним господарством / В.П. Пшенична. – Донецьк: Дон. держ. ун-тет управління, 2011. – 205 с.

21. Івашко О. Державна та регіональна політика в сфері іноземного інвестування / Олена Івашко // Економічний аналіз. – 2008. – Вип. 2(18). – с. 100-104.

22. Данилишин Б.М. Інвестиційна політика в Україні: Монографія / Б.М. Данилишин, М.Х. Корецький, О.І. Дацій – Донецьк: Юго-Восток, ЛТД, 2006. – 292 с.

23. Інвестиційна привабливість регіонів. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://pidruchniki.com/15800119/investuvannya/investitsiyna_privablivist_regioniv

24. Бутенко А. І. Інвестиційна привабливість підприємницького середовища як джерело ринкової трансформації економіки / А. І. Бутенко, О. С. Павлова // Прометей : зб. наук. праць. - 2010. - № 3 (33). - С. 63-68.

25. Романова Т. В. Економіко-математичне моделювання інвестиційного потенціалу регіону/ Т. В. Романова // Інвестиції: практика та досвід . – 2010. - № 18. – С. 7-10.

26. Романова Т.В. Формування інвестиційного потенціалу як пріоритет регіональної економічної політики / Т.В Романова // Проблеми економіки й

управління у промислових регіонах: зб. наук. праць: в 2 т. / НАН України, Ін-т економіко-правових досліджень; відп. ред. В.К. Мамутов. — Запоріжжя: ЗНТУ, 2008. — С. 33—37.

27. Слеп'ян Е.В. Регіональні інвестиційні проекти: класифікація та джерела фінансування / Е.В. Слеп'ян. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: web.znu.edu.ua/herald/issues/2009/econom_2009_1/202-206.pdf.

28. Програмно-цільовий розвиток регіональної економіки. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://stud.com.ua/51877/ekonomika/programno_tsilove_rozvitok_regionalnoyi_ekonomiki.

29. Колянко О.В. Критерії та показники інвестиційних процесів в регіоні [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://kerivnyk.info/2006/02/kolyanko.html>.

30. Ткач С. М. Управління ризиками інвестиційної діяльності в регіоні: теоретичні основи та прикладні аспекти: монографія / С. М. Ткач. — Львів: ДУ «Інститут регіональних досліджень імені М. І. Долішнього НАН України», 2015. — 234 с.

31. Ткач С. М. Методика комплексного оцінювання ризиків інвестиційної безпеки регіону / С. М. Ткач // Інвестиції: практика та досвід. — К., 2012. — №17. — С. 15–19.